

POL-AQUA

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

ZAŁĄCZNIK NR 1

SPIS TREŚCI:

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej.....	12
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....	13
1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA.....	15
1.4. Pozostałe informacje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
3. Zmiana szacunków	18
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	21
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	21
6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	23
7. Sezonowość działalności	23
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
9. Przychody ze sprzedaży	25
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
11. Przychody i koszty finansowe	27
12. Koszty wg rodzajów	28
13. Podatek dochodowy	29
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	29
15. Rzeczowe aktywa trwałe	30
16. Wartość firmy i pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	32
17. Zapasy.....	33
18. Należności krótkoterminowe	34
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
20. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35
21. Rezerwy.....	36
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	38
23. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów	42
23.1. Zobowiązania długoterminowe	42
23.2. Zobowiązania krótkoterminowe	42
23.3. Przychody przyszłych okresów	43
24. Kapitałowe papiery wartościowe	43
25. Działalność zaniechana.....	43
26. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	43
27. Instrumenty finansowe.....	44
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	47
29. Zarządzanie kapitałem.....	49
30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	49
30.1. Sprawy sądowe.....	50
31. Zobowiązania inwestycyjne.....	51
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	51
32.1. Jednostka Dominująca całej Grupy	51

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

32.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	51
32.3.	Jednostka Stowarzyszona	52
32.4.	Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	53
33.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	Nr noty	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	9	317 375	340 692
Koszt własny sprzedaży	12	312 684	325 481
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 691	15 211
Koszty sprzedaży	12	625	1 137
Koszty ogólnego zarządu	12	29 351	28 404
Zysk (strata) ze sprzedaży		(25 285)	(14 330)
Pozostałe przychody operacyjne	10	12 450	49 842
Pozostałe koszty operacyjne	10	8 361	5 587
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(21 196)	29 925
Przychody finansowe	11	3 645	4 031
Koszty finansowe	11	6 147	7 789
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(23 698)	26 167
Podatek dochodowy	13	217	(837)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(23 915)	27 004
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(23 915)	27 019
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	(15)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-	-
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	-
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto:		(23 915)	27 004
- przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(23 915)	27 019
- przypadający Akcjonariuszom Niekontrolującym		-	(15)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Jednostki Dominującej	(23 915)	27 019
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(23 915)	27 019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	27 500 100	27 500 100
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	n/d	n/d
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w złotych)	(0,87)	0,98
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych)	n/d	n/d
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w złotych)	(0,87)	0,98

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 54 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Zysk/strata za okres (netto)	(23 915)	27 004
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności jednostki zagranicznej	-	(6)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych (brutto z podatkiem)	(185)	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem	35	-
Inne całkowite dochody	(150)	(6)
Całkowite dochody ogółem za okres	(24 065)	26 998
Całkowite dochody razem przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(24 065)	27 013
Akcjonariuszom Niekontrolującym	-	(15)
Razem	(24 065)	26 998

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

.....
Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA	Nr noty	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
AKTYWA TRWAŁE		268 586	311 248
Rzeczowe aktywa trwałe	15	98 401	135 767
Wartość firmy	16	159 765	159 765
Wartości niematerialne		910	1 178
Nieruchomości inwestycyjne		-	4 845
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		425	120
Inne rozliczenia międzyokresowe		2 106	849
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	16	6 970	8 715
Pozostałe aktywa trwałe		9	9
AKTYWA OBROTOWE		355 685	330 812
Zapasy	17	2 915	4 176
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		30 493	48 740
Należności z tytułu dostaw i usług	18	234 981	213 213
Pozostałe należności	18	10 195	10 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	377	469
Czynne rozliczenia międzyokresowe		4 835	2 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	30 866	42 227
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	41 023	9 218
AKTYWA RAZEM		624 271	642 060

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA	Noty	Stan na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2011 roku
KAPITAŁ WŁASNY		243 677	267 742
Kapitał akcyjny/Kapitał podstawowy		27 500	27 500
Pozostałe kapitały rezerwowe		584 094	583 624
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(195)	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		44	44
Zyski (straty) zatrzymane (niepokryte) z lat ubiegłych		(343 808)	(368 604)
Zyski (straty) netto okresu bieżącego		(23 915)	25 266
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		(43)	(43)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		50 718	68 175
Kredyty i pożyczki	22	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	9 946	14 087
Zobowiązania długoterminowe inne	23.1	24 612	26 609
Rezerwy	21	11 410	21 962
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego		4 637	5 379
Przychody przyszłych okresów	23.3	113	138
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		329 876	306 143
Kredyty i pożyczki	22	117 116	42 758
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.2	6 853	5 094
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych		39 165	27 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23.2	115 048	184 933
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23.2	477	-

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone
na stronach od 12 do 54 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe inne	23.2	47 137	38 823
Rezerwy	21	3 874	6 408
Przychody przyszłych okresów	23.3	206	522
PASYWA RAZEM		624 271	642 060

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

.....
Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(23 698)	26 167
Korekty o pozycje:		(58 267)	(225 558)
Amortyzacja	12	9 553	12 156
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	10,11	(1 473)	(207)
(Zyski) straty ze sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10	781	-
(Zyski) straty z różnic kursowych		(187)	380
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności (z tytułu dostaw i usług, pozostałe, aktywa z tytułu kontraktów budowlanych)		(3 592)	(87 857)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		1 261	(498)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (z tytułu dostaw i usług, inne, kontrakty budowlane)		(50 011)	(116 354)
Przychody z tytułu odsetek		(327)	(628)
Koszty z tytułu odsetek		3 673	2 541
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(3 788)	(1 647)
Zmiana stanu rezerw		(13 086)	(6 720)
Podatek dochodowy zapłacony		(660)	10 520
Zmiana stanu rozrachunków długoterminowych		(259)	(8 412)
Inne korekty		(152)	(1 792)
Efekt dekonsolidacji spółek		-	(27 040)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(81 965)	(199 391)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 062	507
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 212)	(1 217)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	26	(1 500)	(6 000)
Sprzedaż aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	20	2 925	-
Odsetki otrzymane		325	628
Pozostałe		7	(4)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 607	(6 086)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 936)	(3 848)
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów	24	74 358	89 859
Odsetki zapłacone		(3 673)	(2 973)
Pozostałe		282	1 100
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		68 031	84 138

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 327)	(121 339)
Różnice kursowe netto		(34)	(386)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19	42 227	156 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	30 866	35 147

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

.....
Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
					Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu	27 500	583 624	(45)	44	(343 338)	-	267 785	(43)	267 742
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(23 915)	(23 915)	-	(23 915)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(150)	-	-	-	(150)	-	(150)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(150)	-	-	(23 915)	(24 065)	-	(24 065)
Podział wyniku finansowego	-	470	-	-	(470)	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	27 500	584 094	(195)	44	(343 808)	(23 915)	243 720	(43)	243 677

.....
Piotr Stanisław Chelkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

.....
Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane		Razem kapitał przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał Akcjonariuszy Niekontrolujących	Kapitał własny razem
					Zysk(strata) z lat ubiegłych	Wynik netto			
Stan na początek okresu	27 500	582 380	-	50	(367 360)	-	242 570	(1 873)	240 697
Zmiany w kapitale własnym w okresie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	27 019	27 019	(15)	27 004
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Calkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	(6)	-	27 019	27 013	(15)	26 998
Podział wyniku finansowego	-	1 244	-	-	(1 244)	-	-	-	-
Zmiana stanu Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	1 845	1 845
Stan na koniec okresu	27 500	583 624	-	44	(368 604)	27 019	269 583	(43)	269 540

.....
Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

.....
Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

.....
Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

.....
Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

.....
Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa POL-AQUA (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z Jednostki Dominującej, którą jest Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i jej spółek zależnych (patrz Nota 1.3.). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. (zwana dalej P.R.I. „POL-AQUA” S.A., Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca lub Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Biuro Spółki znajduje się w Warszawie przy ul. Adama Branickiego 15.

Spółka posiada Oddziały:

- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
ul. Na Piaskach 10, 80-846 Gdańsk
- POL-AQUA S.A. Oddział Generalnego Wykonawstwa
Nr Z51 lok. 48, 46-021 Brzeziny k/Opola.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego, przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000044166.

Spółka posiada numer statystyczny REGON 012783671 oraz NIP: 775-00-01-125.

Czas trwania Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest szeroko pojęta działalność w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ekologicznego, kubaturowego, drogowego, energetycznego i ogólnego. Ponadto Spółka Dominująca świadczy usługi jako generalny wykonawca w ramach projektów dotyczących budowy obiektów kubaturowych.

Od 30 lipca 2007 roku akcje Spółki Dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Jednostką Dominującą wobec Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest firma DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie, która posiada 18.150.066 akcji Emitenta, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

DRAGADOS S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółka akcyjna prawa hiszpańskiego. ACS S.A. posiada bezpośrednio ponad 99,9% akcji w kapitale zakładowym DRAGADOS S.A. i pośrednio mniej niż 0,1% akcji DRAGADOS S.A. poprzez swoją spółkę zależną, Comunidades Gestionadas S.A.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Zarząd Spółki Dominującej

W dniu 19 czerwca 2012 roku Pan Eduardo Martínez Martínez złożył rezygnację z funkcji Dyrektora Generalnego, Członka Zarządu i Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z dniem 30 czerwca 2012 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie prezentował się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chelkowski	Prezes Zarządu,
Eduardo Martínez Martínez	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

W dniu 5 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. powołała w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Członka Zarządu i Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Gregora Siegmunda Sobisch.

W związku z powyższym skład Zarządu P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jest następujący:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Stanisław Chelkowski	Prezes Zarządu,
Gregor Siegmund Sobisch	Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
Marek Sobiecki	Drugi Wiceprezes Zarządu,
Robert Stefan Molo	Członek Zarządu,
Mario Serrano Villate	Członek Zarządu,
Servando Sierra Martí	Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

W dniu 14 marca 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej otrzymał pismo, w którym Pan Jose Puente Garcia złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Gustavo Tunell Ayuso na Członka Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Alfonso Costa Cuadrench	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Gustavo Tunell Ayuso	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Steinhoff	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 6 lipca 2012 roku Pan Alfonso Costa Cuadrench złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z dniem 20 lipca 2012 roku.

W dniu 12 lipca 2012 roku Pan Janusz Steinhoff złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z dniem 12 lipca 2012 roku.

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Gustavo Tunell Ayuso na Przewodniczącego rady Nadzorczej;
- Pana Eduardo Martínez Martínez na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Pana Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeira na Członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej P.R.I. „POL-AQUA” S.A. w Warszawie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jest następujący:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Gustavo Tunell Ayuso	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Eduardo Martínez Martínez	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alberto Laverón Simavilla	Członek Rady Nadzorczej,
Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeira	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gerula	Członek Rady Nadzorczej.

1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej POL-AQUA

Na dzień 30 czerwca 2012 roku skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA prezentował się następująco:

- Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie wraz z oddziałami - Spółka Dominująca;
- PA CONEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gostyninie - spółka zależna;
- PA Wyroby Betonowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Elblągu - spółka zależna;
- Mostostal Pomorze Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - spółka zależna;
- TECO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu - spółka zależna;
- Weneda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu - spółka zależna;
- POL-AQUA WOSTOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie - spółka zależna.

Ponadto Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada udziały w Sarnia Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółka stowarzyszona).

W dniu 4 stycznia 2011 roku, zgodnie z postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu spółki zależnej PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. pozostawiając zarząd własny upadłego co do całości majątku. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa POL-AQUA z dniem 4 stycznia 2011 roku utraciła kontrolę nad majątkiem spółki zależnej i jej działalnością operacyjną. Zgodnie z MSR 27, wyłączono na dzień 1 stycznia 2011 roku wartość bilansową aktywów i zobowiązań spółki PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

Następnie, ww. sąd wydał postanowienie w przedmiocie zarządu własnego upadłego w którym uchylił zarząd własny upadłego i ustanowił zarządcę. W dniu 8 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie, w którym postanowił:

- zmienić sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego;
- odwołać zarządcę Wojciecha Makucia;
- powołać syndyka w osobie Wojciecha Makucia.

Postanowieniem z dnia 24 maja 2012 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, sygn. akt X GUp 1/11 opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 6 czerwca 2012 roku Nr 109 poz. 7735, postępowanie upadłościowe PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostało umorzone.

Spółka Dominująca nie sprawuje kontroli finansowej i operacyjnej nad spółką PLACIDUS INVESTMENTS Sp. z o.o.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, poza P.R.I. „POL-AQUA” S.A. objęto następujące podmioty powiązane:

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Spółki powiązane Grupy Kapitałowej POL-AQUA objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale	
					30.06. 2012r.	31.12. 2011r.
PA CONEX Sp. z o.o.	09-500 Gostynin ul. Ziejkowa 2a	wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i aparatów ciśnieniowych, roboty budowlane i remonty obiektów i urządzeń przemysłowych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.	82-300 Elbląg ul. Płk. Dąbka 215	produkcja betonowych wyrobów budowlanych	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Mostostal Pomorze S.A.	80-557 Gdańsk ul. Marynarki Polskiej 59	produkcja rur stalowych, budowa instalacji w przemyśle petrochemicznym	Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	92,50*	89,99
TECO Sp. z o.o.	51-502 Wrocław ul. Mydlana 1	roboty ogólnobudowlane w zakresie obiektów liniowych, rurociągów	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
Weneda Sp. z o.o.	45-355 Opole ul. 1-go Maja 77/1	usługi hotelarskie i gastronomiczne	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Pełna	100	100
POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.	115184 Moskwa, ul. Nowokuznieckaja 9, bud. 2	wydobycie ropy i gazu, budownictwo inżynieryjne	Единый государственный реестр юридических лиц	Pełna	51	51

* w związku z zawartą umową dotyczącą zakupu akcji będących w posiadaniu udziałowców niekontrolujących, które przenoszą prawa właścicielskie do przedmiotowych udziałów, Grupa ujmuje je jako nabyte i procent udziałów Grupy w kapitale wynosi 100% oraz nie wykazuje udziałów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym.

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. W związku z tym udział Spółki w kapitale zakładowym Mostostal Pomorze S.A. wzrósł do 92,50%.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę Dominującą w podmiotach powiązanych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest działalność usługowa, produkcyjna i handlowa w branży budownictwa.

Grupa Kapitałowa wraz ze Spółką Dominującą świadczy szeroki wachlarz usług w zakresie budownictwa inżynierskiego, ogólnego, ekologicznego, drogowego i budowy rurociągów oraz obiektów towarzyszących. Realizuje kompletne uzbrojenie podziemne oraz roboty drogowe dla obiektów handlowych, osiedli mieszkaniowych, centrów logistycznych. Ponadto, Grupa Kapitałowa POL-AQUA oferuje kompleksową obsługę i realizację projektów budownictwa kubaturowego, mieszkaniowego i energetycznego.

Spółki Grupy w sposób kompleksowy realizują inwestycje, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w zakresie ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menedżerską i techniczną oraz posiadane zasoby sprzętowe.

1.4. Pozostałe informacje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA, objęte śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej POL-AQUA jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Pomimo wykazanej straty netto 23.915 tys. PLN Grupa wykazuje nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi w wysokości 25.809 tys. PLN.

W celu zapewnienia płynności Spółki Dominującej przedłużone zostały umowy kredytowe.

W dniu 18 lipca 2012 roku P.R.I. „POL-AQUA” S.A. podpisała z Bankiem Societe Generale S.A. aneks do umowy o udzielenie gwarancji bankowych do limitu kredytowego w kwocie 100.000 tys. PLN, wydłużający okres obowiązywania tego limitu do dnia 28 czerwca 2013 roku. Ponadto na podstawie aneksu do Umowy o udzielenie krótkoterminowego kredytu odnawialnego Bank przedłużył czas trwania kredytu w wysokości 25.000 tys. PLN do dnia 28 czerwca 2013 r.

W dniu 22 sierpnia Spółka Dominująca podpisała z bankiem PEKAO S.A. aneks do umowy o udzielenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej, którego zapadalność przypadała na dzień 31 lipca 2012 roku. Na podstawie zawartego aneksu spłata w/w kredytu będzie dokonana do dnia 31 stycznia 2013 roku.

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych jest między innymi poręczenie udzielone przez podmiot dominujący DRAGADOS S.A.

W chwili obecnej trwa reorganizacja Spółki Dominującej i Grupy POL-AQUA, mająca na celu istotne obniżenie kosztów działalności oraz zwiększenie efektywności działania. W tym celu przeprowadzane są zmiany organizacyjne, w wyniku których zmniejszone zostaną koszty funkcjonowania organizacji. Ponadto Zarząd realizuje działania, mające na celu sprzedaż nieproduktywnych aktywów i tym samym uwolnienie z nich gotówki, która zwiększy zasoby finansowe Spółki Dominującej.

Istotnym działaniem Zarządu Spółki Dominującej jest także aktywne zaangażowanie w pozyskanie kontraktów o wyższej marży, jak również osiąganie pozytywnej marży na obecnie realizowanych kontraktach drogowych.

Na dzień publikacji raportu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku łączna wartość zakontraktowanych prac jak również kontraktów do podpisania wynosi około 1,7 mld PLN.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację finansową, plany finansowe na rok bieżący i lata następne oraz realizowaną strategię, jak również wsparcie przez jednostkę dominującą DRAGADOS S.A., Zarząd P.R.I. „POL-AQUA” S.A. nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności.

W związku z tym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 marca 2012 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowanego za rok obrotowy.

3. Zmiana szacunków

Jednostki Grupy dokonują oszacowań, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki jednostek Grupy dotyczą m.in. utworzonych rezerw, wyceny kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących wartość aktywów, rozliczeń międzyokresowych. Oszacowania poddawane są weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń.

3.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w punkcie 3.2., największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Kwalifikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Nabycie udziałów niekontrolujących

Grupa rozpoznała powstałą w poprzednich latach opcję put na nabycie udziałów będących w posiadaniu akcjonariuszy niekontrolujących, jako zobowiązanie odpowiednio zwiększając wartość firmy. W dniu 30 listopada 2010 roku zawarto umowę pomiędzy Spółką Dominującą Grupy i akcjonariuszem niekontrolującym, regulując tryb sprzedaży akcji spółki Mostostal Pomorze S.A. w latach 2011-2015. Zdaniem Spółki Dominującej, w wyniku tego porozumienia, nastąpiło nabycie 20,01% udziałów od udziałowców niekontrolujących oraz zawarcie umowy opcji put na te udziały. Cena nabycia określona w umowie opcji put zawiera element stały oraz zmienny, który jest wypłacany pod warunkiem osiągnięcia określonych wyników finansowych przez Mostostal Pomorze S.A. Kwota zapłaty określona w umowie została podzielona zgodnie z jej ekonomiczną treścią na zapłatę za nabywane udziały niekontrolujące i wynagrodzenie za pracę świadczoną przez zbywającego udziały. Tym samym dokonano wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu nabycia tych akcji po uwzględnieniu dyskonta i rozpoznano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok zmniejszenie zobowiązania o kwotę 4.330 tys. PLN w korespondencji z kapitałem zapasowym.

Realizując powyższą umowę, w dniu 13 stycznia 2011 roku pomiędzy Spółką P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i akcjonariuszem niekontrolującym zawarta została umowa przeniesienia akcji Mostostal Pomorze S.A., na mocy której Spółka Dominująca zakupiła 56.980 akcji za cenę 6.000 tys. PLN, oraz zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość zobowiązań z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących wynosiła 10.330 tys. PLN.

Klasyfikacja aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Grupa dokonuje klasyfikacji składników aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów do zbycia) jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków do sprzedaży tego typu aktywów (lub grup aktywów do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

3.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga przyjęcia określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa dokonuje okresowego przeglądu środków trwałych pod kątem utraty ich wartości biorąc pod uwagę plany finansowe Grupy i nie widzi konieczności dokonania odpisów na poziomie ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Utrata wartości firmy

Grupa dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy. W przypadku wystąpienia utraty wartości skutki jej są ujmowane w rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. Test jest przeprowadzany dla całego ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego zaalokowana jest wartość firmy. Szczegóły testu przedstawiono w Nocie Nr 16. Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły przesłanki do utworzenia odpisu na utratę wartości firmy.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

Odpisy aktualizujące dokonane zostały zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, po przeanalizowaniu struktury wiekowej należności, informacji na temat wiarygodności płatniczej kontrahentów, sytuacji spółek zależnych oraz innych informacji dotyczących możliwości windykacji tychże należności.

Wycena rezerw na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są określane w budżetach kontraktów procentowo od przychodów w zależności od rodzaju budownictwa. Maksymalna stawka to 1%. W ciągu realizacji kontraktu rezerwa naliczana jest miesięcznie w stosunku do stopnia zaawansowania. Po zakończeniu kontraktu robiony jest przegląd obiektu pod kątem ewentualnych usterek i rezerwa może być skorygowana. Z rezerwy rozlicza się koszty napraw usterek w ciągu całego okresu gwarancji. Po upływie okresu gwarancyjnego rezerwa, w wysokości jej niewykorzystanej części, jest rozwiązywana.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Ujmowanie przychodów

Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania realizacji umowy określony jest na podstawie obmiaru wykonanych robót lub porównania fizycznie wykonanych robót z robotami wynikającymi z umowy. W wyniku wzrostu obmiaru o 1% marża brutto na sprzedaży wzrosłaby szacunkowo o 1.303 tys. PLN w pierwszym półroczu 2012 roku.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przynajmniej na koniec każdego okresu obrotowego dokonuje się weryfikacji okresu użytkowania, wartości końcowej i metody amortyzacji. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany uznawane jako zmiana wartości szacunkowych, która podlega rozliczeniu po jej dokonaniu, a skutki jej ujmuje się w wyniku od pierwszego miesiąca roku obrotowego w którym dokonano zmiany szacunków i przyszłych okresów sprawozdawczych. W 2012 roku zmieniono okresy amortyzacji części środków trwałych przejętych ze spółki PA ENERGOBUDOWA Sp. z o.o. włączonej do Spółki Dominującej z dniem 1 września 2011 roku. Zostały one ujednolicone ze stawkami stosowanymi w podmiocie przejmującym.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2012 i których Grupa nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 9 stanowi pierwszą część I Fazy projektu RMSR, aby zastąpić MSR 39. MSSF 9 wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu z wymogami MSR 39. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 10 ustanawia zasady prezentacji i sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 12 ma zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 11 ustanawia zasady sprawozdawczości finansowej dla uczestników wspólnego przedsięwzięcia i zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI 13 „Wspólnie kontrolowane jednostki - niepieniężny wkład wspólników”. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 13 definiuje wartość godziwą, ustala ogólne zasady mierzenia wartości godziwej i wymogi ujawnień dotyczących wyceny w wartości godziwej. MSSF 13 ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej, z wyłączeniem określonych wyjątków. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 27 opublikowanego ponownie jako MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Przepisy dotyczące konsolidacji stanowiące poprzednio część MSR 27 (2008) zostały zmienione i są obecnie zawarte w MSSF 10. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

- Zmiany do MSR 28 opublikowanego ponownie jako MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany te są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany finalizują projekt standardu „Programy określonych świadczeń pracowniczych” opublikowanego w kwietniu 2010 oraz propozycje dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy zawartych w projekcie standardu 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” opublikowanego w czerwcu 2005 roku. Zmiany te ułatwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń pracowniczych wpływają na sytuację finansową i przepływy pieniężne jednostki.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej”, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja ta nie została jeszcze zatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą one mogły zostać ujęte w rachunku zysków i strat.
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2012 roku zmiany, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: podatek odroczony: realizacja podatkowa aktywów”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Ciężkie warunki hiperinflacji i Usunięcie ściśle określonego terminu dla wprowadzających MSSF po raz pierwszy”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Grupy.

6. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (za wyjątkiem spółki POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o., której walutą funkcjonalną jest rubel rosyjski).

7. Sezonowość działalności

Sezonowość w budownictwie jest typowym zjawiskiem i jest związana z warunkami atmosferycznymi oraz z cyklami inwestycyjnymi, które często kończą się w ostatnim kwartale roku.

Zarząd podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu sezonowości Grupy poprzez planowania realizacji poszczególnych kontraktów możliwie równomiernie w ciągu całego roku.

Sezonowość w niewielkim stopniu wpływa na zmianę struktury aktywów i zobowiązań w trakcie roku obrotowego.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Z uwagi na zmianę zakresu robót prowadzonych przez jednostki, identyfikowane wcześniej jako segment budownictwa ogólnego bądź segment budownictwa inżynierskiego oraz przeprowadzone zmiany organizacyjne w Grupie nastąpiło połączenie dwóch segmentów w jeden segment budownictwa. Wyniki Spółki Dominującej podlegają łącznej analizie jako wyniki całej spółki.

W wyniku przeprowadzonych zmian Spółka Dominująca stanowi obecnie jeden ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne niezależnie od innych ośrodków skupionych w odrębnych segmentach działalności.

W związku z tym nastąpiła zmiana prezentacji w stosunku do ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2012 roku. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2011 roku zostały odpowiednio zaprezentowane.

Zgodnie z tym podziałem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały przyporządkowane do 3 segmentów: budownictwo, konstrukcje stalowe i pozostałe.

- Segment budownictwa, który czerpie dochody z działalności w zakresie robót inżynierskich i budownictwa ogólnego obejmującego Spółkę Dominującą:
 - P.R.I. „POL-AQUA” S.A.
- Segment konstrukcji stalowych, który czerpie dochody z wykonawstwa konstrukcji stalowych oraz aparatów ciśnieniowych dla przemysłu energetycznego i paliwowego, obejmujący następujące spółki Grupy:
 - PA Conex Sp. z o.o.,
 - Mostostal Pomorze S.A.
- Segment pozostałej działalności obejmuje spółki, które prowadzą działalność produkcyjną i usługową w innych segmentach niż wyodrębnione powyżej. Są to:
 - PA Wyroby Betonowe Sp. z o.o.,
 - Weneda Sp. z o.o.,
 - POL-AQUA WOSTOK Sp. z o.o.,

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- TECO Sp. z o.o.

Pomiar zysku lub straty oraz aktywów i zobowiązań każdego segmentu sprawozdawczego dokonywany jest w oparciu o te same zasady rachunkowości, jakie stosowane są w odniesieniu do całej Grupy Kapitałowej.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Wyniki segmentów działalności za okres 6 miesięcy, kończący się dnia 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Budownictwo	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	265 354	36 724	15 297	317 375	-	317 375
Sprzedaż między segmentami	148	267	1	416	(416)	-
Przychody segmentu ogółem	265 502	36 991	15 298	317 791	(416)	317 375
Wyniki						
Zysk/strata ze sprzedaży	(29 994)	6 681	(1 940)	(25 253)	(32)	(25 285)
Pozostałe przychody operacyjne	15 170	426	97	15 693	(3 243)	12 450
Pozostałe koszty operacyjne	7 907	407	47	8 361	-	8 361
Przychody finansowe	3 589	740	252	4 581	(936)	3 645
Koszty finansowe	5 851	984	248	7 083	(936)	6 147
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(24 993)	6 456	(1 886)	(20 423)	(3 275)	(23 698)
Podatek dochodowy	(1 077)	1 569	(273)	219	(2)	217
Zysk (strata) netto	(23 916)	4 887	(1 613)	(20 642)	(3 273)	(23 915)
Amortyzacja	7 247	1 702	604	9 553	-	9 553
Nakłady inwestycyjne	86	3 055	71	3 212	-	3 212
Aktywa segmentu wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku	555 300	128 780	49 285	733 365	(109 094)	624 271
Zobowiązania segmentu wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku	353 969	60 221	15 520	429 710	(49 116)	380 594
Kapitały własne wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku	-	-	-	-	-	243 677
Pasywa razem wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku	-	-	-	-	-	624 271

Kontrahentami Grupy, od których w okresie 6 miesięcy 2012 roku osiągnięto przychody powyżej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, był Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa i Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Warszawa.

Przychody od tych kontrahentów stanowiły odpowiednio 22,31% i 13,48% sprzedaży Grupy Kapitałowej i zostały zrealizowane w segmencie budownictwa.

Przychody zrealizowane przez Grupę w poszczególnych segmentach dotyczyły wyłącznie obrotu krajowego.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyniki segmentów działalności za okres 6 miesięcy, kończący się dnia 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Budownictwo	Konstrukcje Stalowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia/korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	296 271	23 952	20 469	340 692	-	340 692
Sprzedaż między segmentami	3 879	479	1 801	6 159	(6 159)	-
Przychody segmentu ogółem	300 150	24 431	22 270	346 851	(6 159)	340 692
Wyniki						
Zysk/strata ze sprzedaży	(10 204)	(3 578)	(675)	(14 457)	127	(14 330)
Pozostałe przychody operacyjne	24 785	2 154	705	27 644	22 198	49 842
Pozostałe koszty operacyjne	4 962	221	632	5 815	(228)	5 587
Przychody finansowe	4 428	279	93	4 800	(769)	4 031
Koszty finansowe	10 695	1 012	714	12 421	(4 632)	7 789
Zysk (strata) z udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 352	(2 378)	(1 223)	(249)	26 416	26 167
Podatek dochodowy	(617)	(264)	44	(837)	-	(837)
Zysk (strata) netto	3 969	(2 114)	(1 267)	588	26 416	27 004
Amortyzacja	9 590	1 965	601	12 156	-	12 156
Nakłady inwestycyjne	68	846	303	1 217	-	1 217
Aktywa segmentu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	573 448	113 791	51 518	738 757	(96 697)	642 060
Zobowiązania segmentu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	348 202	49 969	16 109	414 280	(39 962)	374 318
Kapitały własne wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	-	-	-	267 742
Pasywa razem wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	-	-	-	-	642 060

9. Przychody ze sprzedaży

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i dnia 30 czerwca 2011 roku przychody ze sprzedaży produktów, usług oraz materiałów i towarów prezentują się następująco:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 129	18 608
Przychody netto ze sprzedaży usług	302 597	321 265
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	6 649	819
Przychody netto ze sprzedaży, razem	317 375	340 692

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 240	212
Dotacje	42	65
Aktualizacja wartości aktywów	6 717	10 430
- należności	6 717	10 401
- zapasy	-	29
Rozwiązanie rezerw	2 723	2 177
- na sprawy sądowe, kary i odszkodowania	1 505	1 073
- na inne zobowiązania	1 218	1 104
Efekt na dekonsolidacji spółek	-	30 516
Pozostałe	1 728	6 442
- otrzymane kary i odszkodowania	659	4 711
- spisanie zobowiązań	189	358
- inne	880	1 373
Pozostałe przychody operacyjne, razem	12 450	49 842

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5
Aktualizacja wartości aktywów	3 951	3 824
- należności	3 946	3 820
- zapasy	5	4
Utworzenie rezerw	143	131
- na sprawy sądowe, kary i odszkodowania	143	43
- na inne zobowiązania	-	88
Pozostałe	4 267	1 627
- wynik ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży	779	-
- strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	30	-
- koszty postępowania sądowego	501	347
- zapłacone kary i odszkodowania	2 249	55
- spisane należności	114	721
- inne	594	504
Pozostałe koszty operacyjne, razem	8 361	5 587

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

W okresie pierwszego półrocza 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził przegląd należności handlowych (w tym kaucji) oraz należności z tytułu kontraktów budowlanych. Kierując się zasadą ostrożnej wyceny dokonano odpisów aktualizujących należności, które zostały odniesione w koszty pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 3.946 tys. PLN.

Ponadto Zarząd Spółki Dominującej dokonał analizy istniejących odpisów aktualizujących należności oceniając zmianę otoczenia rynkowego oraz aktualne okoliczności uzasadniające utrzymywanie tych odpisów. W oparciu o przeprowadzoną analizę Spółka Dominująca zdecydowała, iż zaszły przesłanki do odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 6.717 tys. PLN, uznając za zasadne i właściwe rozpoznanie przychodu z tego tytułu w pozostałych przychodach operacyjnych.

11. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Odsetki	417	1 039
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	233	38
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	55	18
Zyski z tytułu różnic kursowych	296	126
Pozostałe	2 644	2 810
- dyskonto kaucji	2 644	2 807
- inne	-	3
Przychody finansowe, razem	3 645	4 031

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Odsetki	3 755	3 279
Strata ze zbycia inwestycji finansowych	-	32
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	2	233
- aktualizacja wartości pożyczek wraz z odsetkami	2	-
- aktualizacja wartości pozostałych aktywów finansowych	-	214
- straty na instrumentach pochodnych	-	19
Pozostałe	2 390	4 245
- dyskonto kaucji	2 299	4 121
- inne	91	124
Koszty finansowe, razem	6 147	7 789

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12. Koszty wg rodzajów

Koszty według rodzajów Grupy Kapitałowej POL-AQUA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie.

KOSZTY WG RODZAJÓW	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Amortyzacja	9 553	12 156
Zużycie materiałów i energii	75 454	80 526
Usługi obce	188 173	182 556
Podatki i opłaty	3 945	2 986
Koszty świadczeń pracowniczych	70 959	70 855
Pozostałe koszty rodzajowe	7 769	6 229
RAZEM KOSZTY WG RODZAJU	355 853	355 308
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(19 189)	(1 604)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(625)	(1 137)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(29 351)	(28 404)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	306 688	324 163
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 996	1 318
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, razem	312 684	325 481
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	312 684	325 481
Działalność zaniechaną	-	-
Razem	312 684	325 481

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Podatek bieżący	1 230	67
Bieżące obciążenie podatkowe	1 230	67
Odroczony podatek dochodowy	(1 013)	(904)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 013)	(904)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
(Korzyść podatkowa) /obciążenie podatkowe ogółem	217	(837)

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku i 2011 roku Grupa nie wypłacała dywidendy.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmianę stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe zestawienia:

Zmiana stanu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasy- fikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
Za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku										
Rzeczowe aktywa trwałe	135 767	3 137	1 734	2 086	30	9 455	-	(30 666)	-	98 401
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	12 360	-	-	-	-	-	-	(7 393)	-	4 967
Budynki i budowle	51 744	55	-	-	23	665	-	(22 941)	-	28 170
Urządzenia techniczne i maszyny	42 446	483	770	2 066	7	5 735	-	1 015	-	36 906
Środki transport	22 700	54	633	16	-	2 144	-	(1)	-	21 226
Inne środki trwałe	5 974	46	331	4	-	911	-	100	-	5 536
Środki trwałe w budowie	543	2 499	-	-	-	-	-	(1 446)	-	1 596

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiadała zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe (grunty) w kwocie 50 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiadała zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe.

Na dzień 30 czerwca 2012 Grupa posiadała zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości bilansowej netto 8.264 tys. PLN, na środkach transportu o łącznej wartości bilansowej netto 1.389 tys. PLN, na pozostałych rzeczowych aktywach trwałych o łącznej wartości bilansowej netto 95 tys. PLN.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki zaprezentowano w notce nr 22. Przeklasyfikowania dotyczą w głównej mierze aktywów przeznaczonych do sprzedaży, które zaprezentowano w notce nr 20.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zmiana stanu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasy- fikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
Za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku										
Rzeczowe aktywa trwałe	188 852	3 624	1 247	12 370	228	23 170	(4)	(9 218)	(12 966)	135 767
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	-	-	431	-	-	-	(5 852)	(833)	12 360
Budynki i budowle	54 352	161	-	571	3	2 422	-	1 767	(1 540)	51 744
Urządzenia techniczne i maszyny	60 498	1 267	-	278	130	13 549	(2)	(3)	(5 357)	42 446
Środki transportu	43 271	-	1 247	11 017	46	5 844	-	25	(4 936)	22 700
Inne środki trwałe	7 541	196	-	73	43	1 355	(2)	-	(290)	5 974
Środki trwałe w budowie	3 714	2 000	-	-	6	-	-	(5 155)	(10)	543

Zmiana stanu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zwiększenia		Zmniejszenia		Amortyzacja	Aktualizacja wartości	Przeklasy- fikowanie	Inne zmiany	Bilans zamknięcia
		zakup	leasing	sprzedaż	likwidacja					
Za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2011 roku										
Rzeczowe aktywa trwałe	188 852	1 212	522	291	93	11 764	-	(5 512)	(13 290)	159 636
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 476	-	-	140	-	-	-	(5 512)	(833)	12 991
Budynki i budowle	54 352	-	-	-	7	1 197	-	797	(1 552)	52 393
Urządzenia techniczne i maszyny	60 498	108	-	-	65	6 907	-	285	(5 504)	48 415
Środki transportu	43 271	-	522	150	18	2 984	-	-	(5 098)	35 543
Inne środki trwałe	7 541	157	-	1	3	676	-	-	(303)	6 715
Środki trwałe w budowie	3 714	947	-	-	-	-	-	(1 082)	-	3 579

16. Wartość firmy i pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Grupa na dzień 30 czerwca 2012 roku wykazuje wartość firmy w łącznej kwocie 159.765 tys. PLN powstałą w wyniku przejścia w poprzednich latach spółek zależnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa i alokowała ją do następujących segmentów operacyjnych:

WARTOŚĆ FIRMY	Budownictwo	Konstrukcje stalowe	Pozostała działalność	Razem
Wartość firmy, w tym:	97 771	47 990	14 004	159 765
P.R.I. „POL-AQUA” S.A.	97 771	-	-	97 771
TECO Sp. z o.o.	-	-	14 004	14 004
Mostostalu Pomorze S.A.	-	47 990	-	47 990

Zmiana stanu wartości firmy prezentuje się następująco:

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Wartość firmy na początek okresu	159 765	159 773
Odpis aktualizujący	-	-
Eliminacja spółki wyłączonej z konsolidacji	-	8
Wartość firmy na koniec okresu	159 765	159 765

Spółka Dominująca przeanalizowała potencjalne przesłanki utraty wartości i ze względu na zmianę warunków rynkowych w branży budowlanej wykonane zostały testy na utratę wartości firmy.

Testy sporządzono dla ośrodka generującego przepływy pieniężne spółki zależnej TECO Sp. z o.o., należącej do segmentu działalności pozostałej oraz dla segmentu operacyjnego budownictwa obejmującego jedynie Spółkę P.R.I. „POL-AQUA” S.A.

Testu nie wykonano dla spółki Mostostal Pomorze S.A. ze względu na charakter działalności spółki oraz osiągnięte wyniki w I półroczu 2012 roku. Szczegóły testu na utratę wartości firmy dla spółki Mostostal Pomorze S.A. przeprowadzonego na koniec 2011 roku znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Odzyskiwalna wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne segmentu operacyjnego budownictwa obejmującego Spółkę P.R.I. „POL-AQUA” S.A. została ustalona na podstawie wartości użytkowej, przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na planach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane umowy oraz umowy oczekujące na podpisanie jak również na podstawie przyjętych założeń długoterminowej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu oszacowaną na bazie wartości wskaźników przyjętych dla branży budowlanej na poziomie od 10,5% do 10,6%. W odniesieniu do ośrodka generującego przepływy pieniężne przyjęto założenia dotyczące średniej marży EBIT w okresie pięcioletniej prognozy kształtujące się w zależności od roku na poziomie od 0,5% do 3,5%. Po horyzoncie pięcioletnim dla ośrodka generującego przepływy pieniężne przyjęto 2,5% planowaną stopę wzrostu przepływów pieniężnych.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia (stopa wzrostu przychodów, poziom

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

marży EBIT, oraz stopa dyskontowa) określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znacznie przekroczy wartość odzyskiwalną. Za racjonalne i nie powodujące potencjalnego odpisu z tytułu utraty wartości, Zarząd Spółki Dominującej uznaje założenia, które w przypadku stopy dyskontowej nie różnią się od przyjętej do testu w odniesieniu do segmentu budownictwa o 3 punkty procentowe, odnośnie marży EBIT o 1 punkt procentowy, a w przypadku przychodów ze sprzedaży o 12,9%.

Odzyskiwalna wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne spółki zależnej TECO Sp. z o.o. została ustalona na podstawie wartości użytkowej, przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych, opartych na planach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Prognozowane przepływy środków pieniężnych ustalono w oparciu o podpisane umowy oraz umowy oczekujące na podpisanie jak również na podstawie przyjętych założeń długoterminowej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu oszacowaną na bazie wartości wskaźników przyjętych dla branży budowlanej na poziomie od 10,5% do 10,6%. W odniesieniu do ośrodka generującego przepływy pieniężne przyjęto założenia dotyczące średniej marży EBIT w okresie pięcioletniej prognozy kształtujące się w zależności od roku na poziomie od 13,2% do 16,7%. Po horyzoncie pięcioletnim dla ośrodka generującego przepływy pieniężne przyjęto 2,5% planowaną stopę wzrostu przepływów pieniężnych.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej Zarząd Spółki Dominującej jest przekonany, że żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia (stopa wzrostu przychodów, poziom marży EBIT, oraz stopa dyskontowa) określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa znacznie przekroczy wartość odzyskiwalną. Za racjonalne i nie powodujące potencjalnego odpisu z tytułu utraty wartości, Zarząd Spółki Dominującej uznaje założenia, które w przypadku stopy dyskontowej nie różnią się od przyjętej do testu w odniesieniu do spółki TECO Sp. z o.o. o 3 punkty procentowe, odnośnie marży EBIT o 3,6 punkty procentowe, a w przypadku przychodów ze sprzedaży o 19%.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie:

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Wartość należności długoterminowych z tytułu kaucji	6 471	8 208
Inne aktywa finansowe	499	507
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe netto, razem	6 970	8 715
Aktualizacja wartości należności długoterminowych	11 871	11 825
Dyskonto wartości należności długoterminowych	1 068	1 655
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe brutto, razem	19 909	22 195

17. Zapasy

Wielkość stanu zapasów na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentuje poniższe zestawienie:

ZAPASY	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Materiały	2 242	3 189
Półprodukty i produkty w toku	660	971
Towary	13	16
Zapasy, razem	2 915	4 176

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, Grupa obniżyła wartość zapasów o kwotę 5 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku dokonano obniżenia wartości zapasów o kwotę 57 tys. PLN oraz zwiększenia wartości zapasów o kwotę 311 tys. PLN).

Zapasy niewbudowane są prezentowane w pozycji „Aktywa z tytułu kontraktów budowlanych” i nie nastąpiła utrata ich wartości na dzień bilansowy.

Zapasy nie są przedmiotem zabezpieczeń zobowiązań Grupy. Spółki Grupy Kapitałowej nie podpisywały umów ograniczających dysponowanie zapasami.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

18. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	234 981	213 213
Pozostałe należności	10 195	10 124
Należności z tytułu podatku dochodowego	377	469
Należności netto, razem	245 553	223 806
Aktualizacja:	102 833	105 653
- Aktualizacja należności z tytułu dostaw i usług	68 308	70 959
- Aktualizacja należności pozostałych	34 525	34 694
Należności brutto, razem	348 386	329 459

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 959	13 798
Lokaty krótkoterminowe	20 883	28 371
Środki pieniężne z tytułu przeszacowania (różnic kursowych)	24	58
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	30 866	42 227

20. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Nieruchomości kwalifikowane wcześniej jako inwestycyjne	4 845	-
Nieruchomości kwalifikowane wcześniej jako rzeczowe aktywa trwale	36 178	9 218
Aktywa/Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	41 023	9 218

W związku z restrukturyzacją majątku Spółki Dominującej, decyzją Zarządu Spółki zakwalifikowano do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości kwalifikowane wcześniej jako rzeczowe aktywa trwale niewykorzystywane w obecnej działalności Spółki Dominującej.

W dniu 2 marca 2012 roku zawarta została umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Produkcji w Częstochowie, obejmująca rzeczowe aktywa trwale zakwalifikowane w roku poprzednim jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Wynik ze sprzedaży tych aktywów zaprezentowany został w notcie Nr 10.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

21. Rezerwy

Zmianę stanu rezerw w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

REZERWY	Stan na 01.01.2012r.	Zwiększenia 01.01.-30.06.2012r.	Zmniejszenie 01.01.-30.06.2012r.		Inne zmiany (reklasifikacja) 01.01.-30.06.2012r.	Dekonsolidacja spółek	Stan na 30.06.2012r. (niebadane)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁGOTERMINOWE	21 962	2 934	1 405	12 081	-	-	11 410
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 709	448	-	226	-	-	1 931
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	20 205	2 486	1 405	11 855	-	-	9 431
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	26	-	-	-	-	-	26
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	6 408	2 834	131	5 237	-	-	3 874
- rezerwa na świadczenia pracownicze	314	68	42	20	-	-	320
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	220	-	-	-	-	-	220
- rezerwa na sprawy sądowe	2 423	-	2	1 505	-	-	916
- rezerwa na kary i odszkodowania	935	2 589	3	2 446	-	-	1 075
- rezerwa na inne zobowiązania	2 516	177	84	1 266	-	-	1 343

REZERWY	Stan na 01.01.2011r.	Zwiększenia 01.01.-31.12.2011r.	Zmniejszenie 01.01.-31.12.2011r.		Inne zmiany (reklasifikacja) 01.01.-31.12.2011r.	Dekonsolidacja spółek	Stan na 31.12.2011r.
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁGOTERMINOWE	29 725	2 240	3 525	4 473	(222)	(1 783)	21 962
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 073	131	21	375	(2)	(97)	1 709
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	27 438	2 109	3 504	3 984	(220)	(1 634)	20 205
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	192	-	-	114	-	(52)	26
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	27 356	6 065	7 391	19 620	222	(224)	6 408
- rezerwa na świadczenia pracownicze	397	166	149	56	(13)	(31)	314
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	220	-	220
- rezerwa na sprawy sądowe	10 264	491	355	7 977	-	-	2 423
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 576	1 486	6 628	6 367	-	(132)	935
- rezerwa na inne zobowiązania	4 119	3 922	259	5 220	15	(61)	2 516

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

REZERWY	Stan na 01.01.2011r.	Zwiększenia 01.01.-30.06.2011r.	Zmniejszenie 01.01.-30.06.2011r.		Inne zmiany (rekasyfikacja) 01.01.-30.06.2011r.	Dekonsolidacja spółek	Stan na 30.06.2011r. (niebadane)
			Wykorzystanie	Rozwiązanie			
REZERWY DŁUGOTERMINOWE	29 725	2 970	1 730	298	(3 853)	(1 766)	25 048
- rezerwa na świadczenia pracownicze	2 073	100	53	298	-	(96)	1 726
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	27 438	2 870	1 677	-	(3 853)	(1 618)	23 160
- rezerwa na sprawy sądowe	22	-	-	-	-	-	22
- rezerwa na inne zobowiązania	192	-	-	-	-	(52)	140
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	27 356	6 437	5 890	2 599	3 853	(224)	28 933
- rezerwa na świadczenia pracownicze	397	50	98	56	-	(31)	262
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	3 853	-	3 853
- rezerwa na sprawy sądowe	10 264	-	-	63	-	-	10 201
- rezerwa na kary i odszkodowania	12 576	1 208	5 690	1 165	-	(132)	6 797
- rezerwa na inne zobowiązania	4 119	5 179	102	1 315	-	(61)	7 820

Kwota rozwiązanych rezerw na naprawy gwarancyjne w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku dotyczyła projektów zakończonych, w odniesieniu do których Grupa posiada zabezpieczenia w formie kaucji i gwarancji ubezpieczeniowych podwykonawców, wykonujących prace na tych kontraktach.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe zestawienia.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1M WIBOR + 1,3 p.p.	05.07.2013	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 10.000.000,00 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	5 740	-	5 740	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.09.2016	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt obrotowy	1 510	1 397	1 397	-	1 397	1M WIBOR + 2,5 p.p.	06.07.2012	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt inwestycyjny	527	492	36	-	36	1M WIBOR +2,4 p.p.	30.11.2012	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis.
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	82 149	-	82 149	1M WIBOR+1,6 p.p.	31.07.2012 ¹⁾	Hipotek kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ul. Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie korporacyjne.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	-	-	-	1M WIBOR+2,0 p.p.	31.01.2013	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 340	-	1 340	1M WIBOR+2,0 p.p.	31.01.2013	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt techniczny	2 228	2 228	2 228	-	2 228	14,5% p.p.	28.06.2013	brak
Societe Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	24 226	-	24 226	1M WIBOR+1,5 p.p.	31.08.2012 ²⁾	Poręczenie korporacyjne.
Razem							117 116			
długoterminowe							-			
krótkoterminowe							117 116			

- 1) W dniu 22 sierpnia 2012 roku podpisany został Aneks Nr 9 do Umowy o udzielenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej. Okres kredytowania został przedłużony do dnia 31 stycznia 2013 roku. Warunki oprocentowania wynoszą 1M WIBOR+1,75 p.p..
- 2) W dniu 18 lipca 2012 roku podpisany został Aneks Nr 1 do Umowy o udzielenie krótkoterminowego kredytu odnawialnego. Termin całkowitej spłaty został przedłużony do dnia 28 czerwca 2013 roku. Warunki oprocentowania wynoszą 1M WIBOR+1,65 p.p..

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Wartość przyznanego kredytu	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
					Kapitał	Odsetki	Razem			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	1 500	1 500	-	-	-	1M WIBOR + 1,3 p.p.	17.05.2012	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 2.250.000,00 PLN, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na dźwigu samojednym Liebherr, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. dźwigu, cesja wierzytelności z istniejących i przyszłych kontraktów.
Bank BPH S.A.	Kraków	Kredyt inwestycyjny	10 597	10 597	6 403	-	6 403	1M WIBOR + 1,0 p.p.	20.10.2016	Poręczenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A.; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt obrotowy	2 010	1 364	1 364	-	1 364	1M WIBOR + 2,5 p.p.	07.06.2012	Cesja należności handlowych, zastaw rejestrowy.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Katowice	Kredyt inwestycyjny	527	527	88	-	88	1M WIBOR + 2,4 p.p.	30.11.2012	Zastaw na mieniu ruchomym, zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, cesja polis.
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	100 000	100 000	33 855	-	33 855	1M WIBOR + 1,6 p.p.	31.07.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Wólce Kozodawskiej w gminie Piaseczno przy ulicy Dworskiej 1, opisana w KW 298674 o wartości 12.000.000,00 PLN, cesje wierzytelności na kontraktach, cesja z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie korporacyjne.
Bank BPH S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	3 000	3 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,8 p.p.	30.06.2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Opolu opisana w KW OP10/00075897/5, OP10/00075737/6
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	13.01.2012	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości;

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	Kredyt obrotowy	2 000	2 000	1 048	-	1 048	1M WIBOR + 1,5 p.p.	13.01.2012	Weksel in blanco, hipoteki, cesja wierzycelności z polis ubezpieczeniowych nieruchomości.
Societe Generale S.A.	Warszawa	Kredyt obrotowy	25 000	25 000	-	-	-	1M WIBOR + 1,5 p.p.	31.08.2012	Poręczenie korporacyjne
Razem					42 758		42 758			
długoterminowe							-			
krótkoterminowe							42 758			

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku w Grupie Kapitałowej POL-AQUA żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

23. Zobowiązania i przychody przyszłych okresów

23.1. Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 946	14 087
z tytułu leasingu finansowego	3 789	3 757
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	6 157	10 330
Zobowiązania długoterminowe inne	24 612	26 609
z tytułu kaucji	24 600	26 609
pozostałe	12	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	34 558	40 696

23.2. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 853	5 094
z tytułu leasingu finansowego	2 547	3 511
z tytułu instrumentów pochodnych	133	83
z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	4 173	1 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 048	184 933
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	477	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	47 137	38 823
z tytułu świadczeń pracowniczych	14 279	14 277
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	10 664	20 888
z tytułu rozliczeń międzyokresowych biernych	19 648	2 238
z tytułu pozostałych zobowiązań	2 546	1 420
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	169 515	228 850

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminie do 30 dni.

23.3. Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Długoterminowe	113	138
- otrzymane dotacje	113	138
Krótkoterminowe	206	522
- otrzymane dotacje	70	88
- pozostałe	136	434
Przychody przyszłych okresów, razem	319	660

24. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa POL-AQUA nie emitowała ani nie wykupywała kapitałowych papierów wartościowych.

25. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku i 2011 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Klasyfikacja części aktywów jako dostępne do sprzedaży nie spełniła wymogów MSSF 5 „*Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*” odnośnie ich klasyfikacji jako działalności zaniechanej.

26. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Realizując umowę zawartą w dniu 30 listopada 2010 roku pomiędzy P.R.I. „POL-AQUA” S.A. a Panem Józefem Popławskim regulującą tryb sprzedaży akcji w kapitale zakładowym spółki Mostostal Pomorze S.A. Spółka Dominująca zawarła w dniu 13 stycznia 2012 roku umowę przeniesienia akcji i zakupiła 14.245 (czternaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) akcji za kwotę 1.500 tys. PLN. W związku z tym udział Spółki w kapitale zakładowym Mostostal Pomorze S.A. wzrósł do 92,50%.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

27. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych równe wartościom godziwym wszystkich instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe:	PiN	6 970	8 715
- należności z tytułu kaucji	PiN	6 471	8 208
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	499	507
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	PiN	232 236	209 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	30 866	42 227

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania długoterminowe:	PZFwgZK	34 558	40 696
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 789	3 757
- zobowiązania z tytułu transakcji dotyczących udziałów niekontrolujących	PZFwgZK	6 157	10 330
- zobowiązania z tytułu kaucji	PZFwgZK	24 600	26 609
- pozostałe	PZFwgZK	12	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	PZFwgZK	278 182	260 390
- oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	117 116	42 758
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	2 547	3 511
- pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	133	83
- zobowiązania z tytułu transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	PZFwgZK	4 173	1 500
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	PZFwgZK	39 165	27 605
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	115 048	184 933

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Tabele poniżej przedstawiają aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę Kapitałową w wartości godziwej według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku:

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(133)	-	(133)

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Aktywa:				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Pochodne instrumenty finansowe	-	(83)	-	(83)

Wartość godziwa wymienionych aktywów jest zbliżona do ich wartości księgowej.

Aktywa i zobowiązania zostały zakwalifikowane do poziomów wartości godziwej według następujących kryteriów:

- ✓ poziom 1 - notowane ceny aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań,
- ✓ poziom 2 - dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- ✓ poziom 3 - dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień kończący okres sprawozdawczy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych (średnie kursy NBP) na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej, w odniesieniu do tych instrumentów, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie z tytułu aktualizacji wartości inwestycji. Zyski lub straty ustalone na dzień rozliczenia wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio jako zysk lub strata ze zbycia inwestycji.

W rachunkowości zabezpieczeń zabezpieczenia kwalifikowane są jako zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka, związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją. Na dzień 30 czerwca 2012 roku jedna ze spółek zależnych z Grupy Kapitałowej stosowała rachunkowość zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych spełniające warunki zabezpieczeń, Grupa klasyfikuje w następujący sposób; część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujemne się w kapitale własnym natomiast nieefektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujemne się w rachunku zysków i strat.

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa / Instrument	Nominal	Kurs terminowy	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 30.06.2012r.
FX1132001369	2011-11-16	2012-08-31	EUR/PLN	550 000	4,4890	4,2945	107
FX1132001377	2011-11-16	2012-09-28	EUR/PLN	200 000	4,4970	4,3092	38
FX1132001382	2011-11-16	2012-10-31	EUR/PLN	50 000	4,5040	4,3265	9
FX1132001390	2011-11-16	2012-11-16	EUR/PLN	50 000	4,5110	4,3349	9
FX1206001738	2012-02-29	2012-10-30	NOK/PLN	4 000 000	0,5550	0,5709	(64)
FX1206001803	2012-02-29	2012-11-30	NOK/PLN	3 000 000	0,5555	0,5722	(50)
FX1206001813	2012-02-29	2012-12-31	NOK/PLN	4 000 000	0,5560	0,5735	(70)
FX1206001820	2012-02-29	2013-01-31	NOK/PLN	3 000 000	0,5567	0,5746	(54)
FX1206001826	2012-02-29	2013-02-28	NOK/PLN	1 500 000	0,5571	0,5755	(28)
FX1206001836	2012-02-29	2013-03-27	NOK/PLN	1 000 000	0,5573	0,5764	(19)
FX 465375	2012-01-20	2012-09-28	NOK/PLN	5 000 000	0,5681	0,5695	(7)
FX465377	2012-01-20	2012-08-31	NOK/PLN	4 000 000	0,5674	0,5684	(4)
FX 465379	2012-01-20	2012-07-30	NOK/PLN	1 500 000	0,5668	0,5670	-
Razem na dzień 30 czerwca 2012 roku							(133)

Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych ujętej w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj transakcji	Data Transakcji	Data Zapadalności	Para Walutowa/ Instrument	Nominal	Kurs terminowy	Fixing z dnia wyceny	Wartość wyceny na dzień 31.12.2011r.
FX1132001355	2011-11-16	2012-01-31	EUR/PLN	50 000	4,4520	4,4296	1
FX1132001369	2011-11-16	2012-02-29	EUR/PLN	200 000	4,4560	4,4431	3
FX1132001377	2011-11-16	2012-03-30	EUR/PLN	350 000	4,4610	4,4571	1
FX1132001382	2011-11-16	2012-04-30	EUR/PLN	700 000	4,4640	4,4700	(4)
FX1132001390	2011-11-16	2012-05-31	EUR/PLN	900 000	4,4680	4,4826	(13)
FX1132001400	2011-11-16	2012-06-29	EUR/PLN	900 000	4,4740	4,4943	(18)
FX1132001406	2011-11-16	2012-07-31	EUR/PLN	1 000 000	4,4800	4,5067	(27)
FX1132001413	2011-11-16	2012-08-31	EUR/PLN	550 000	4,4890	4,5185	(16)
FX1132001417	2011-11-16	2012-09-28	EUR/PLN	200 000	4,4970	4,5292	(6)
FX1132001429	2011-11-16	2012-10-31	EUR/PLN	50 000	4,5040	4,5396	(2)
FX1132001436	2011-11-16	2012-11-16	EUR/PLN	50 000	4,5110	4,5444	(2)
Razem na dzień 31 grudnia 2011 roku							(83)

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy jest narażona na różne rodzaje ryzyka finansowego, w tym na wahania kursów walutowych oraz ryzyko stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem przez Grupę jest obserwacja zmian na rynkach finansowych oraz dążenie do minimalizowania ich potencjalnie negatywnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Grupa dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując finansowe instrumenty pochodne jako zabezpieczenie ryzyka kursowego, stopy procentowej i ryzyka kredytowego.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty walutowe - kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Grupy weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Dla celów oszacowania wartości godziwej otwartych instrumentów finansowych Grupa wykorzystuje w głównej mierze wyceny banków.

Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Grupy, które są narażone na koncentrację ryzyka kredytowego są należności z tytułu dostaw i usług, które są prezentowane w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o odpis aktualizujący na nieściągalne należności. Zdaniem Grupy ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest Grupa zostało ocenione poprawnie i jest odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów aktualizujących od należności.

Ryzyko kursowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa zawiera również kontrakty, które są denominowane w walucie obcej. Przyjęta przez Grupę Kapitałową polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych w celu ograniczenia wpływu zmienności kursu waluty na wyniki Grupy. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym również odbywa się poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszenia na nich tego ryzyka.

W przypadku, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności walutowych kontraktów terminowych typu forward.

Grupa negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Na dzień 30 czerwca 2012 roku jeden z podmiotów z Grupy Kapitałowej stosował zabezpieczenia typu forward.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynikających z tytułu umów leasingów finansowych jak i umów kredytów w rachunku bieżącym oraz umów kredytów inwestycyjnych. Wysokość oprocentowania w zobowiązaniach z tytułu umów leasingu finansowego jak również umów kredytów obrotowych i inwestycyjnych została oparta w większości na zmiennym wskaźniku WIBOR 1M którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 4,91%.

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30 866	309	(309)
Kredyty, pożyczki	117 116	1 171	(1 171)
Umowy leasingu finansowego	6 336	63	(63)

Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wyszczególnienie	Kwota bilansowa	Zmiana stopy %	
		1,00%	-1,00%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	42 227	422	(422)
Kredyty, pożyczki	42 758	428	(428)
Umowy leasingu finansowego	7 268	73	(73)

Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych jak i zapewnienia niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

29. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały jej wartość. Grupa monitoruje stan kapitałów.

30. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe stanowią przede wszystkim gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone podmiotom zewnętrznym przez instytucje finansowe na zlecenie Spółek Grupy oraz poręczenia, w tym wekslowe, udzielone podmiotom zewnętrznym w ramach umów leasingowych, kredytowych, handlowych.

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych Grupy o kwotę 465 tys. PLN.

Przyczyną zwiększenia był wzrost pozycji warunkowych z tytułu udzielanych gwarancji bankowych.

Zobowiązania warunkowe w podziale na kategorie na dzień 30 czerwca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższe zestawienie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE w podziale na kategorie	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania warunkowe z tytułu kredytów	4 000	4 000
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych	128 162	67 703
Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	155 954	193 917
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych	12 719	34 916
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów handlowych	1 916	1 750
Zobowiązania warunkowe z tytułu dotacji unijnych	1 432	1 432
Razem	304 183	303 718

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa nie przekroczyła poziomu stanowiącego 10% kapitałów własnych przy udzielaniu jednostkowych poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji i poręczeń warunkowych w stosunku do jednego podmiotu.

30.1. Sprawy sądowe

Postępowania sądowe o najwyższej wartości sporu na dzień 30 czerwca 2012 roku, w których Grupa wystąpiła jako powód lub pozwany przedstawiają poniższe tabele:

Grupa jako powód

Data wszczęcia postępowania	Pozwany	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
22.10.2010	„FED Poland” Sp. z o.o.	28 517	Należność z tytułu kaucji gwarancyjnych i odsetek	W wyniku postępowania sądowego Sąd zasądził wpłatę przez pozwanego kaucji wraz z odsetkami w wysokości 25.579 tys. PLN. Ponadto zasądzono wypłatę na rzecz Spółki kwoty 107 tys. PLN tytułem kosztów. Wyrok nie jest prawomocny. Utworzony w 2010 roku odpis aktualizujący wartość należności nie został rozwiązany z uwagi na niepewność odzyskania dochodzonej kwoty.
15.01.2010	Gmina Wrocław	25 087	Wynagrodzenie umowne i odszkodowanie	Przedmiotem postępowania są pozwy dotyczące: - kwoty 1.541 tys. EUR tytułem dopłaty do wykonanych robót ziemnych związanych z wykopami instalacyjnymi wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty; - kwoty 4.794 tys. EUR tytułem odszkodowania w związku z wydłużeniem czasu realizacji kontraktu o 9 miesięcy, wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 5 marca 2008 roku do dnia zapłaty.
28.01.2011	KBP 5 Sp. z o. o	9 195	Wynagrodzenia za wykonane roboty wraz z odsetkami	W odniesieniu do tych roszczeń Spółka złożyła wnioski o zabezpieczenie roszczeń o zapłatę w dniu 31 grudnia 2010 roku. W obu przypadkach Sąd wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez wpisanie hipoteki na nieruchomości.
28.01.2011	KBP 6 Sp. z o. o	7 497		
22. 12.2011	MPWiK S.A.	3 397	Wynagrodzenie za wykonane roboty	Przedmiotem postępowania jest pozew na łączną kwotę 3.397 tys. PLN tytułem zapłaty za wynagrodzenie za wykonaną usługę budowlaną. Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego pozwany złożył sprzeciw.
14. 03.2012	MPWiK S.A.	5 301	Wynagrodzenie za wykonane roboty	Przedmiotem postępowania jest pozew na łączną kwotę 5.301 tys. PLN tytułem zapłaty za wynagrodzenie za wykonaną usługę budowlaną.

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

Grupa jako pozwany

Data wszczęcia postępowania	Powód	Wartość przedmiotu sporu tys. PLN	Przedmiot sporu	Opis
14.03.2011	KBP 5 Sp. z o. o	78 877	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.
14.03.2011	KBP 6 Sp. z o. o	77 555	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.
03.02.2012	KBP 2 Sp. z o. o	4 384	Roszczenie o zwrot wypłaconego wynagrodzenia za wykonanie budynku	W opinii Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.
03.04.2012	KBP 3 Sp. z o. o	3 915	Roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu usunięcia wad i usterek	W opinii Zarządu Spółki pozew jest całkowicie bezzasadny.

31. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku w ramach Grupy Kapitałowej POL-AQUA zawierano transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały charakter typowy wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez P.R.I. „POL-AQUA” S.A. i jednostek od niej zależnych, stowarzyszonych i powiązanych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych. Ponadto część zawartych transakcji wynika z istniejących umów z instytucjami finansowymi, których jednym z zabezpieczeń są poręczenia wzajemne podmiotów z Grupy Kapitałowej POL-AQUA będących stronami poszczególnych umów.

Najczęściej zawieranymi transakcjami z podmiotami powiązanymi są:

- umowy na roboty budowlane i montażowe,
- umowy pożyczki,
- umowy na doradztwo.

32.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą Kapitałową POL-AQUA a ACS Actividades de Construcción y Servicios Sociedad Anónima (ACS S.A.) - spółką akcyjną prawa hiszpańskiego.

32.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

DRAGADOS S.A. spółka prawa hiszpańskiego z siedzibą w Madrycie jest właścicielem 66% akcji zwykłych Jednostki Dominującej (31 grudnia 2011 roku: 66%,).

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dnia 30 czerwca 2011 roku z ww. podmiotem powiązanym prezentują poniższe tabele.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	1 792	6 383	2 767	939

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
DRAGADOS S.A. - podmiot dominujący	739	836	499	206

32.3. Jednostka Stowarzyszona

Grupa Kapitałowa POL-AQUA posiada 44% udziałów w spółce Sarnia Dolina Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (31 grudnia 2011 roku: 44%). Udziały zostały objęte odpisem aktualizującym w 2010 roku.

Transakcje zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku z ww. podmiotem stowarzyszonym prezentuje poniższa tabela.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	-	-	-	20

Transakcje zawarte w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku z ww. podmiotem stowarzyszonym prezentuje poniższa tabela.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone (brutto)	Przychody finansowe odsetki od pożyczek
Sarnia Dolina Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony	-	-	-	-	-	22

32.4. Inne transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dokonywane w okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2012 roku i 2011 roku obejmują kwoty wypłaconych wynagrodzeń w Spółce Dominującej.

WYNAGRODZENIA	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
Wynagrodzenie Zarząd	2 523	1 600
Wynagrodzenie Rada Nadzorcza	90	93
Razem	2 613	1 693

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 5 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Członka Zarządu - Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Pana Gregora Siegmunda Sobisch.

W dniu 6 lipca 2012 roku Pan Alfonso Costa Cuadrench złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z dniem 20 lipca 2012 roku.

W dniu 12 lipca 2012 roku Pan Janusz Steinhoff złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 17 lipca 2012 roku została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. z siedzibą w Warszawie a ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna. Przedmiotem umowy jest udzielenie poręczenia i zobowiązanie Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. do wykonania wszelkich zobowiązań pieniężnych spółki TECO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wynikających z umowy kredytowej zawartej pomiędzy tą spółką a ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna.

W dniu 18 lipca 2012 roku został podpisany Aneks Nr 1 do Umowy o udzielenie Gwarancji Bankowych Nr 2011/008 z Bankiem - Societe Generale S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie do limitu o maksymalnej wysokości 100.000.000 PLN. Ponadto Bank przedłużył na podstawie Aneksu Nr 1 do umowy nr 2011/055 o udzielenie krótkoterminowego kredytu odnawialnego z Bankiem - Societe Generale S.A. z siedzibą w Warszawie czas trwania udzielonego Spółce kredytu w wysokości 25.000.000 PLN do dnia 28 czerwca 2013 roku.

W dniu 2 sierpnia 2012 roku została podpisana umowa pożyczki, na mocy której DRAGADOS S.A. z siedzibą w Hiszpanii udzielił pożyczki w kwocie 20.000.000 PLN. Od kwoty pożyczki nalicza się odsetki w stosunku rocznym wg zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększoną o stałą marżę w wysokości 1,75% ustaloną na ostatni dzień roboczy przed dniem spłaty kwoty pożyczki.

W dniu 2 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.I. „POL-AQUA” S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Gustavo Tunell Ayuso na Przewodniczącego rady Nadzorczej;

GRUPA KAPITAŁOWA POL-AQUA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)*

- Pana Eduardo Martínez Martínez na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Pana Ricardo Eduardo Cuesta Castiñeyra na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 22 sierpnia 2012 roku został podpisany Aneks Nr 9 do umowy o udzielenie kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej zawartej w dniu 3 lipca 2006 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. W ramach linii wielocelowej Spółce został udostępniony, do dnia 31 stycznia 2013 roku, limit kredytowy 1 oraz limit kredytowy 2 do łącznej kwoty 133.913.170,05 PLN. W ramach limitu kredytowego 1 przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności Spółki Spółce umożliwiono korzystanie z kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w rachunku bieżącym, w okresie do 30 sierpnia 2012 roku w wysokości do kwoty 100.000.000 PLN, w następnych miesiącach w wysokości, odpowiednio, do kwoty 80.000.000 PLN, 64.000.000 PLN, 48.000.000 zł, 32.000.000 PLN oraz w okresie do 31 stycznia 2013 roku - do wysokości do kwoty 16.000.000 PLN. W ramach limitu kredytowego 2 Spółka korzysta z gwarancji bankowych wystawionych przez Bank do kwoty 33.913.170,05 PLN wg stanu na dzień 26 lipca 2012 roku, z zastrzeżeniem, że limit kredytowy 2 ma charakter nieodnawialny, tj. każde wygaśnięcie roszczeń Banku wynikających z gwarancji udzielonej w ramach przyznanego Spółce kredytu powoduje odpowiednie obniżenie wysokości limitu kredytowego 2. Jednocześnie od dnia wejścia w życie Aneksu nr 9 Bank nie będzie wystawiał nowych gwarancji bankowych lub aneksów do istniejących gwarancji. Zabezpieczeniem limitu kredytowego są: (i) poręczenie korporacyjne; (ii) cesja wierzytelności z kontraktów; oraz (iii) hipoteki na nieruchomościach. Wysokość składek i prowizji z tytułu udzielenia Spółce limitu kredytowego ustalona została na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki umowne nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kwota limitu kredytowego przekracza wartość 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-AQUA.

Piotr Stanisław Chełkowski
Prezes Zarządu

Gregor Siegmund Sobisch
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Marek Sobiecki
Drugi Wiceprezes Zarządu

Robert Stefan Molo
Członek Zarządu

Mario Serrano Villate
Członek Zarządu

Servando Sierra Martí
Członek Zarządu

Renata Sucharska
Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku